



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

Halbjahresbericht

SARA FUNDS

Fonds commun de placement

30. Juni 2026

SARA FUNDS

Inhalt

Verwaltung und Administration	3
SARA FUNDS - SARA global equities	4
Zusammensetzung des Nettofondsvermögens per 30.06.2026	5
Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettofondsvermögens vom 01.01.2026 bis 30.06.2026	6
Kennzahlen	7
Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30.06.2026	8
Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.01.2026 bis 30.06.2026	10
Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30.06.2026	12
Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)	13

SARA FUNDS

Verwaltung und Administration

Verwaltungsgesellschaft

ODDO BHF Asset Management Lux
6, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach

Postadresse:
B.P. 258
L-2012 Luxemburg

Telefon (00352) 45 76 76-1
Telefax (00352) 45 83 24

Eigenkapital: EUR 7,5 Mio.
Stand: 31. Dezember 2025

Geschäftsführung

Udo Grünen

Frank Jung
Ab 1. Mai 2026

Carsten Reek

Jennifer-Lee Stolzenberg
Ab 1. Juni 2026

Holger Rech
Bis 30. April 2026

Verwaltungsrat

Bastian Hoffmann
Vorsitzender
Zugleich Mitglied der Geschäftsführung der
ODDO BHF Asset Management GmbH, Düsseldorf

Kerstin Grosse-Nobis
Ab 1. Mai 2026

Steffen Orlowski
Ab 1. Mai 2026

Stephan Tiemann
Zugleich Mitglied des Verwaltungsrates der
ARAGON SICAV, Luxemburg

Aude Vanderpol
Zugleich Mitglied des Verwaltungsrates der
ODDO BHF Private Assets SICAV Lux, Luxemburg
SICAV ODDO BHF, Luxemburg
SICAV ODDO BHF, Frankreich
SICAV ODDO BHF II, Luxemburg

Gesellschafter der Verwaltungsgesellschaft

ODDO BHF Asset Management GmbH
Herzogstraße 15
D-40217 Düsseldorf

Abschlussprüfer

KPMG Audit S.à r.l.
39, avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Verwahr- und Zentralverwaltungsstelle

CACEIS Bank, Luxembourg Branch
5, allée Scheffer
L-2520 Luxemburg

Eigenkapital CACEIS Bank, Paris:
EUR 1.280,7 Mio.
Stand: 31. Dezember 2025

Zahlstellen

Luxemburg:

CACEIS Bank, Luxembourg Branch
5, allée Scheffer
L-2520 Luxemburg

Deutschland:

ODDO BHF Asset Management GmbH
Herzogstraße 15
D-40217 Düsseldorf

ODDO BHF SE
Gallusanlage 8
D-60329 Frankfurt am Main
und deren Niederlassungen

Fondsmanager

Rhein Asset Management (LUX) S.A.
38, Grand Rue
L-6630 Wasserbillig

Stand: 30. Juni 2026

SARA FUNDS - SARA global equities

SARA FUNDS - SARA global equities

Zusammensetzung des Nettofondsvermögens per 30.06.2026

Ausgedrückt in EUR

Aktiva	37.282.435,71
Wertpapierbestand zum Marktwert	35.619.737,28
<i>Anschaffungskosten</i>	<i>31.747.899,00</i>
Bankguthaben/Tagesgelder	1.637.738,76
Dividendenansprüche	17.412,02
Zinsansprüche	2.097,89
Sonstige Forderungen	5.449,76
Passiva	39.133,25
Verwaltungsvergütung	21.618,10
Administrationsgebühr	3.101,81
Register- und Transferstellenvergütung	750,00
Prüfungskosten	9.571,12
Taxe d'abonnement	3.990,63
Zinsverbindlichkeiten	101,59
Fondsvermögen	37.243.302,46

SARA FUNDS - SARA global equities

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettofondsvermögens vom 01.01.2026 bis 30.06.2026

Ausgedrückt in EUR

Erträge	243.592,73
Dividenden	230.567,20
Zinsen aus Bankguthaben	13.025,53
Aufwendungen	216.107,18
Verwaltungsvergütung	128.081,28
Administrationsgebühr	18.125,55
Prüfungs- und Beratungskosten	10.540,88
Gebühren der Aufsichtsbehörden	9.850,00
Transaktionskosten	27.252,49
Taxe d'abonnement	7.278,28
Zinsaufwendungen aus Bankguthaben	515,16
Register- und Transferstellenvergütung	4.524,42
Veröffentlichungskosten	9.939,12
Ordentliches Nettoergebnis	27.485,55
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus:	
- Wertpapieranlagen	1.577.901,67
- Devisengeschäften	-678.234,11
Realisiertes Nettoergebnis	927.153,11
Veränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus:	
- Wertpapieranlagen	408.474,51
Nettovermögenszunahme/-abnahme durch Geschäftstätigkeit	1.335.627,62
Ausschüttungen für das Vorjahr	-809.030,44
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	2.727.356,07
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-7.104.972,05
Zunahme/Abnahme des Nettovermögens	-3.851.018,80
Nettovermögen am Beginn des Berichtszeitraumes	41.094.321,26
Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraumes	37.243.302,46

SARA FUNDS - SARA global equities

Kennzahlen

		30.06.2026
Fondsvermögen	EUR	37.243.302,46
SARA global equities P		
Umlaufende Anteile		68.701,864
Anteilwert	EUR	117,22
Ausschüttung pro Anteil		2,5742
SARA global equities I		
Umlaufende Anteile		43.395,050
Anteilwert	EUR	153,22
Ausschüttung pro Anteil		3,3627
SARA global equities N		
Umlaufende Anteile		156.340,000
Anteilwert	EUR	144,18
Ausschüttung pro Anteil		3,1541

SARA FUNDS - SARA global equities

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30.06.2026

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandswert (in EUR)	Marktwert (in EUR)	% des Netto- verm.
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			31.747.899,00	35.619.737,28	95,64
Aktien			31.747.899,00	35.619.737,28	95,64
Chile			619.065,24	550.439,92	1,48
QUIMICA Y MINERA CHIL-SP ADR	USD	9.000	619.065,24	550.439,92	1,48
China			3.090.188,91	2.520.503,78	6,77
BYD CO LTD-H	HKD	68.114	729.733,01	554.266,87	1,49
CMOC GROUP LTD-H	HKD	462.000	1.044.087,72	793.662,03	2,13
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-H	HKD	7.900	573.540,25	612.867,94	1,65
TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	11.933	742.827,93	559.706,94	1,50
Dänemark			802.862,65	698.516,69	1,88
FLSMIDTH & CO A/S	DKK	4.976	326.686,15	308.638,69	0,83
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	9.254	476.176,50	389.878,00	1,05
Deutschland			1.285.000,20	1.367.332,50	3,67
BASF SE	EUR	11.030	514.290,29	517.637,90	1,39
SIEMENS ENERGY AG	EUR	5.410	770.709,91	849.694,60	2,28
Frankreich			888.113,49	1.310.407,20	3,52
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	4.712	888.113,49	1.310.407,20	3,52
Grossbritannien			579.147,82	537.511,17	1,44
WEIR GROUP PLC/THE	GBP	19.673	579.147,82	537.511,17	1,44
Hong Kong			720.731,34	431.122,40	1,16
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	USD	5.156	720.731,34	431.122,40	1,16
Irland			1.478.452,29	1.802.255,90	4,84
EATON CORP PLC	USD	3.470	1.015.077,09	1.240.238,30	3,33
LINDE PLC	EUR	1.259	463.375,20	562.017,60	1,51
Italien			154.648,77	351.742,50	0,94
PRYSMIAN SPA	EUR	2.430	154.648,77	351.742,50	0,94
Kanada			2.867.561,25	2.164.029,90	5,81
CONSTELLATION SOFTWARE INC	CAD	214	500.039,08	364.643,77	0,98
FIRST MAJESTIC SILVER CORP	CAD	50.400	1.038.755,04	742.710,69	1,99
KINROSS GOLD CORP	CAD	16.362	427.384,38	340.102,19	0,91
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	CAD	7.378	901.382,75	716.573,25	1,92
Niederlande			584.795,57	951.080,00	2,55
ASML HOLDING NV	EUR	590	584.795,57	951.080,00	2,55
Südkorea			1.192.026,62	2.266.358,83	6,09
SAMSUNG ELECTR-GDR REG S	USD	211	629.812,68	944.858,83	2,54
SK HYNIX INC-GDS	EUR	881	562.213,94	1.321.500,00	3,55
Taiwan			766.149,86	1.027.934,34	2,76
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	USD	2.580	766.149,86	1.027.934,34	2,76
Vereinigte Staaten von Amerika			16.719.154,99	19.640.502,15	52,74
ADVANCED MICRO DEVICES	USD	2.296	485.409,75	1.084.411,50	2,91
ALBEMARLE CORP	USD	5.109	755.368,69	580.205,28	1,56
ALPHABET INC-CL A	USD	4.138	612.582,51	1.281.158,85	3,44
AMAZON.COM INC	USD	3.047	408.126,88	640.583,57	1,72
AMGEN INC	USD	1.275	373.430,37	402.452,40	1,08
APPLE INC	USD	6.204	1.340.281,17	1.530.238,53	4,11

SARA FUNDS - SARA global equities

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30.06.2026

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandswert (in EUR)	Marktwert (in EUR)	% des Netto- verm.
AXON ENTERPRISE INC	USD	498	195.113,09	222.612,21	0,60
BANK OF AMERICA CORP	USD	21.879	966.078,60	1.108.650,93	2,98
BROADCOM INC	USD	2.220	653.215,41	723.868,68	1,94
CARRIER GLOBAL CORP	USD	10.282	495.752,78	660.982,50	1,77
CITIGROUP INC	USD	4.558	585.150,85	568.587,80	1,53
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	USD	2.040	593.721,53	1.326.799,21	3,56
ELI LILLY & CO	USD	425	268.988,97	457.623,33	1,23
FIRST SOLAR INC	USD	3.029	621.121,83	617.335,26	1,66
GILEAD SCIENCES INC	USD	3.148	360.938,35	348.160,95	0,93
GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	601	487.785,40	536.788,10	1,44
JPMORGAN CHASE & CO	USD	2.003	590.294,16	577.604,00	1,55
KKR & CO INC	USD	5.370	577.953,52	418.128,96	1,12
LAM RESEARCH CORP	USD	1.412	290.300,22	507.949,15	1,36
MERCADOLIBRE INC	USD	458	764.207,42	674.872,87	1,81
META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	896	469.569,72	441.312,85	1,18
MICROSOFT CORP	USD	2.965	1.061.119,80	956.717,05	2,57
MONGODB INC	USD	666	198.228,77	197.179,15	0,53
MORGAN STANLEY	USD	2.923	585.788,08	541.788,19	1,45
MP MATERIALS CORP	USD	10.855	616.221,19	520.203,72	1,40
NEWMONT CORP	USD	4.295	410.411,28	355.369,18	0,95
NVIDIA CORP	USD	7.364	887.969,52	1.256.956,95	3,37
SAMSARA INC-CL A	USD	6.394	199.327,67	179.686,93	0,48
SERVICENOW INC	USD	3.507	326.059,76	306.933,50	0,82
SNOWFLAKE INC	USD	875	197.961,24	192.771,94	0,52
UNION PACIFIC CORP	USD	1.770	340.676,46	422.568,61	1,13
Summe Wertpapiervermögen			31.747.899,00	35.619.737,28	95,64
Bankguthaben/Tagesgelder				1.637.738,76	4,40
Sonstige Nettoaktiva/-passiva				-14.173,58	-0,04
Fondsvermögen				37.243.302,46	100,00

SARA FUNDS - SARA global equities

Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.01.2026 bis 30.06.2026

Bezeichnung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Gratisanteile
Aktien			
ADVANCED MICRO DEVICES	3.241	945	-
ADYEN NV	80	650	-
ALBEMARLE CORP	5.232	123	-
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	5.558	402	-
ALPHABET INC-CL A	725	2.533	-
AMAZON.COM INC	-	3.993	-
AMGEN INC	1.863	588	-
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	3.640	3.640	-
APPLE INC	6.726	522	-
ASML HOLDING NV	511	362	-
AXON ENTERPRISE INC	498	-	-
BANK OF AMERICA CORP	21.879	-	-
BASF SE	13.995	2.965	-
BROADCOM INC	2.787	567	-
BROOKFIELD ASSET MGMT-A	10.100	10.100	-
BYD CO LTD-H	73.639	5.525	-
CARLYLE GROUP INC/THE	7.998	7.998	-
CARRIER GLOBAL CORP	11.211	929	-
CITIGROUP INC	4.558	-	-
CMOC GROUP LTD-H	474.000	12.000	-
COMFORT SYSTEMS USA INC	-	980	-
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	-	10.603	-
CONSTELLATION SOFTWARE INC	164	1.095	-
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-H	7.900	-	-
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	1.337	2.826	-
DATADOG INC - CLASS A	1.010	10.852	-
EATON CORP PLC	3.735	265	-
ELI LILLY & CO	-	925	-
ESSILORLUXOTTICA	-	3.922	-
FAIR ISAAC CORP	-	516	-
FERROVIAL NV	12.534	12.534	-
FIRST MAJESTIC SILVER CORP	52.236	1.836	-
FIRST SOLAR INC	5.305	2.276	-
FLSMIDTH & CO A/S	4.976	-	-
GILEAD SCIENCES INC	4.726	1.578	-
GOLDMAN SACHS GROUP INC	1.208	607	-
HERMES INTERNATIONAL	383	383	-
INTUITIVE SURGICAL INC	-	2.355	-
JPMORGAN CHASE & CO	2.003	-	-
KINROSS GOLD CORP	16.362	-	-
KKR & CO INC	3.814	5.458	-
LAM RESEARCH CORP	2.337	925	-
LINDE PLC	-	3.620	-
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	-	3.505	-
MERCADOLIBRE INC	99	792	-
META PLATFORMS INC-CLASS A	-	1.374	-
MICROSOFT CORP	-	3.227	-
MONGODB INC	666	-	-
MORGAN STANLEY	2.923	-	-
MP MATERIALS CORP	10.855	-	-
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	263	2.638	-
NEWMONT CORP	7.794	3.499	-
NOVO NORDISK A/S-B	10.090	836	-
NVIDIA CORP	2.183	5.371	-
PROGRESSIVE CORP	-	4.315	-
PRYSMIAN SPA	-	10.965	-
QUIMICA Y MINERA CHIL-SP ADR	9.000	-	-
ROPER TECHNOLOGIES INC	-	1.711	-
SALESFORCE INC	5.179	5.179	-
SAMSARA INC-CL A	6.394	-	-

SARA FUNDS - SARA global equities

Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.01.2026 bis 30.06.2026

Bezeichnung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Gratisanteile
SAMSUNG ELECTR-GDR REG S	211	-	-
SAP SE	1.369	8.709	-
SCHNEIDER ELECTRIC SE	521	1.749	-
SERVICENOW INC	7.300	3.793	-
SIEMENS ENERGY AG	5.823	413	-
SK HYNIX INC-GDS	1.088	207	-
SNOWFLAKE INC	875	-	-
STRYKER CORP	-	2.641	-
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	3.002	422	-
TENCENT HOLDINGS LTD	12.846	913	-
UNION PACIFIC CORP	1.929	159	-
VISA INC-CLASS A SHARES	-	2.968	-
WASTE MANAGEMENT INC	-	9.133	-
WEIR GROUP PLC/THE	7.033	12.518	-
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	7.700	322	-

SARA FUNDS - SARA global equities

Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30.06.2026

Sektor	% Wertpapierbestand
Elektronik, Hard- und Software	56,09
Banken und Kreditinstitute	10,53
Energie und Rohstoffe	9,74
Maschinenbau	9,10
Chemie	6,20
Pharma und Kosmetik	4,49
Handel und Konsum	1,80
Transport	1,18
Baustoffe	0,87
Summe	100,00

SARA FUNDS

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

Der Fonds Rhein Asset Management (LUX) Fund wurde am 20. August 2010 unter Teil I des geänderten Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 aufgelegt.

Die Buchführung des Fonds erfolgt in EUR.

Dabei werden:

- a) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, zu den am Bewertungstag letzten verfügbaren Schlusskursen bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert, ist der am Bewertungstag zuletzt verfügbare Kurs jener Börse maßgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.
- b) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere verkauft werden können.
- c) Der Wert von Futures oder Optionen, welche an Börsen oder anderen geregelten Märkten gehandelt werden, auf der Grundlage der am Bewertungstag zuletzt verfügbaren Kurse solcher Verträge an den Börsen oder geregelten Märkten, auf welchen diese Futures oder Optionen von dem jeweiligen Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag vom Verwaltungsrat in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.
- d) OGAW bzw. OGA zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis, der am jeweiligen Bewertungstag vorliegt bewertet.
- e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind und falls für andere als die unter Buchstaben a) und b) genannten Wertpapiere keine Kurse festgelegt wurden, diese Wertpapiere, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
- f) Die flüssigen Mittel zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
- g) Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, zum Devisenmittelkurs des Vortages in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen, werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

Derivate werden ebenfalls gemäß den oben angeführten Regeln bewertet.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

Wertpapierart

Kursdatum

Aktien

29.06.2026

Devisenkurse per 29.06.2026

Britisches Pfund	(GBP)	0,86230	=	1 EUR
Chinesische Renminbi Yuan	(CNY)	7,75940	=	1 EUR
Dänische Krone	(DKK)	7,47435	=	1 EUR
Hong Kong Dollar	(HKD)	8,95870	=	1 EUR
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,62320	=	1 EUR
US-Dollar	(USD)	1,14225	=	1 EUR

Zum Bewertungsstichtag wurden die Wertpapiere und Devisen des Portfolios, wie im Verkaufsprospekt beschrieben, zu den letztverfügbaren Kursen bewertet.

ODDO BHF ASSET MANAGEMENT LUX

6, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach

am.oddo-bhf.com



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT